

# Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2020

Kuntarahoitus

## A. Johdanto

Tämä selvitys on arvopaperimarkkinalain (746/2012) 7 luvun 7 §:n mukainen selvitys Kuntarahoitus Oyj:n (jäljempänä ”Kuntarahoitus” tai ”yhtiö”) hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuonna 2020. Selvitys annetaan tässä yhtenä kokonaisuutena hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kuvauksena.

Lain luottolaitostoiminnasta (610/2014) 7 luvun 7 §:n mukaan luottolaitoksen on pidettävä saatavilla internetsivustollaan selostus siitä, miten se noudattaa luottolaitoslain 7 luvun 1–5 §:n hallintoa koskevia säännöksiä. Seuraavassa on kuvattu Kuntarahoituksen osalta myös kyseisen luottolaitostoiminnasta annetun lain säännösten noudattaminen.

Kuntarahoituksen toimintaa ohjaa keskeisesti luottolaitoksia koskeva lainsäädäntö (keskeisesti laki luottolaitostoiminnasta, 610/2014 muutoksineen ja EU-asetus luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista, EU 575/2013 muutoksineen) ja siihen liittyvät viranomaisohjeet, jotka sisältävät huomattavan määrän hallinnon järjestämistä koskevia vaatimuksia, joita Kuntarahoitus noudattaa toiminnassaan. Viranomaisohjeista yhtiön hallinnon ja tämän raportin kannalta merkittävimpiä ovat Euroopan pankkiviranomaisen ohjeet hallinnosta ja ohjauksesta sekä asetuksen (EU) N:o 575/2013 kahdeksannen osan mukaiset julkistamisvaatimukset. Nämä ovat saatavilla osoitteessa [www.eba.europa.eu](http://www.eba.europa.eu).

Näiden lisäksi Kuntarahoitus seuraa hallinnon järjestämisen osalta osin myös suomalaisia pörssiyhtiöitä koskevaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Koodi koskee suomalaisia pörssiyhtiöitä eli niitä yhtiöitä, joiden osakkeet ovat listattuna Helsingin pörssissä. Koska Kuntarahoitus on yksinomaan listattujen joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskija, ja sen osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, Kuntarahoituksen kannalta ei ole tarkoituksenmukaista soveltaa kyseistä koodia suoraan. Kuntarahoituksen hallinnointikäytännöt ovat kuitenkin keskeisiltä osiltaan linjassa koodin suositusten kanssa, ja ainoastaan palkitsemisen suositukset ja niihin liittyvä raportointi ei kaikilta osin vastaa vuoden 2020 alusta voimaan tulleen koodin raportointisuosituksia, koska ne kohdistuvat osakeyhtiölain pohjalta pörssiyhtiöihin. Kuntarahoitus noudattaa palkitsemiseen liittyvässä raportoinnissa luottolaitoksia koskevia yksityiskohtaisia raportointivaatimuksia, minkä vuoksi ei ole tarkoituksenmukaista noudattaa näiden lisäksi koodia, jota ei ole suunnattu Kuntarahoituksen kaltaiselle yhtiölle. Kuntarahoituksella on joukkovelkakirjalainoja listattuna Lontoossa, Helsingissä, Dublinissa ja Zürichissä toimivissa pörsseissä. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi on saatavilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi). Koodin viimeisin päivitys tuli voimaan 1.1.2020. Kuntarahoituksen hallintoa ja johtamista koskevia kuvauksia on tämän dokumentin lisäksi saatavilla yhtiön internetsivuilla.

Vuoden 2021 alussa Kuntarahoituksessa astui voimaan uusi organisaatio, jonka mukaisia muutoksia ei ole otettu huomioon tässä vuonna 2020 koskevassa selvityksessä. Kuntarahoituksen hallitus on käsitellyt tämän selvityksen kokouksessaan 15.2.2021. Tämä selvitys sekä yhtiön vuosikertomus vuodelta 2020 sisältäen tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen on saatavilla yhtiön internetsivuilla. Tilintarkastaja on käynyt selvityksen läpi, eikä ole esittänyt selvityksen osalta huomioita siitä, että selvitys eroaisi taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteiden osalta tilinpäätöksestä.

## B. Hallinto

### 1. Omistus ja oikeudellinen rakenne

Kuntarahoitus on Suomen osakeyhtiölain (624/2006) mukainen julkinen osakeyhtiö.

Kuntarahoituksen omistavat suomalaiset kunnat ja niiden määräysvallassa olevat yhteisöt (53 %), Keva (31 %) ja Suomen valtio (16 %). Yhtiöjärjestyksen mukaan ilman yhtiön suostumusta yhtiön osakkeita eivät voi luovutustoimin hankkia muut kuin Keva, kunnat, kuntayhtymät, kuntien keskusjärjestöt, kuntien yksin tai enemmistönä omistamat yhteisöt tai tällaisten yhteisöjen omistamat yhtiöt. Suostumuksen antamisesta päättää yhtiön hallitus. Yhtiön omistusrakenteessa ei tapahtunut tilikaudella olennaisia muutoksia. Yhtiön tiedossa ei ole sen toimintaan vaikuttavia osakassopimuksia.

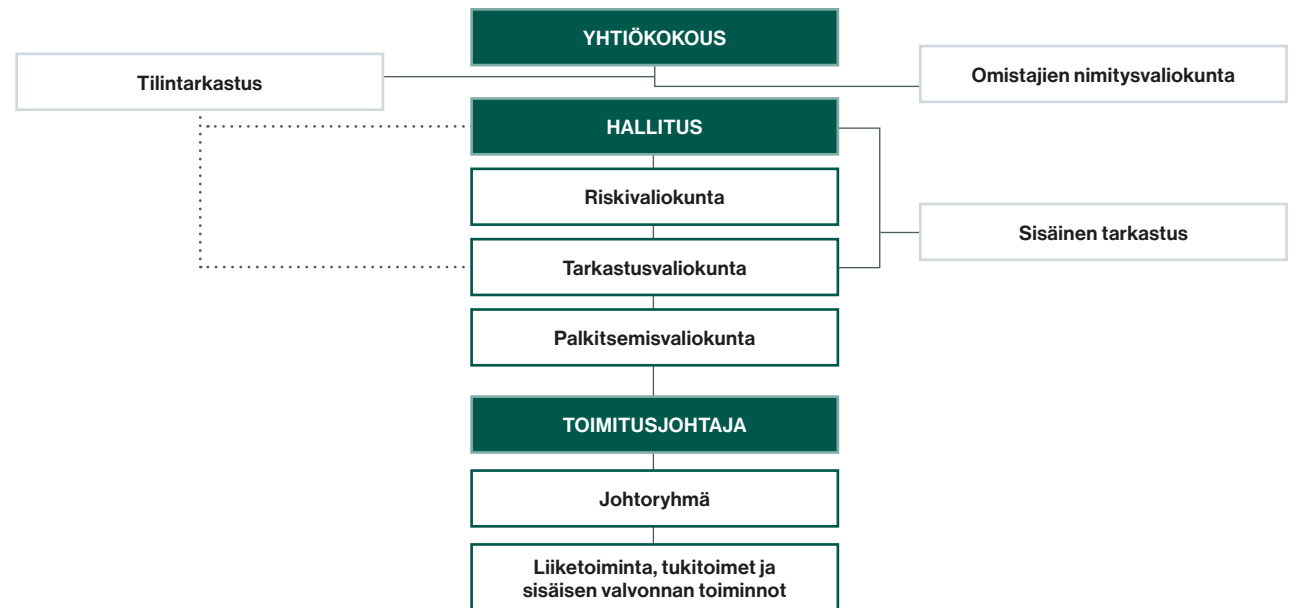
Kuntarahoituksella on luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen luottoyhteisön toimilupa, ja yhtiön toimintaa valvovat Euroopan keskuspankki sekä Finanssivalvonta.

### 2. Yhtiön johtamisrakenne

Yhtiöllä on hallituksen hyväksymä strategia, jonka mukaisesti yhtiön liiketoimintaa, riskienhallintaa ja hallintoa hoidetaan. Strategian lisäksi hallitus on vahvistanut yhtiölle hallintoa ja riskienhallintaa koskevia sisäisiä politiikkoja, jotka toimivat yhtiön riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan keskeisinä periaatteina. Näiden lisäksi yhtiöllä on huomattava määrä muuta operatiivista ohjeistusta hallinnon ja riskienhallinnan järjestämisen tueksi.

Edellä kuvattuihin hallituksen vahvistamiin sisäisiin politiikkoihin sisältyy yhtiön hallintoperiaatteet kokoava sisäinen politiikka ("*Corporate Governance Policy*"), jota päivitetään säännöllisesti. Viimeisin päivitys politiikkaan on tehty huhtikuussa 2020. Corporate Governance Policy yhdessä Kuntarahoituksen hallituksen vahvistaman vastuullisuuspolitiikan kanssa pitää sisällään myös eturistiriitojen hallitsemista koskevat periaatteet.

Oheisessa kuviossa on havainnollistettu Kuntarahoituksen hallinnollinen rakenne pääpiirteittäin. Kuvassa yhtenäiset nuolet kuvaavat virallista raportointivastuuta ja katkoviivalliset näiden virallisten raportointikanavien lisäksi/rinnalle sovituja raportointikäytäntöjä.



### 3. Yhtiökokous

Osakeyhtiölaki (624/2006) ja Kuntarahoituksen yhtiöjärjestys määrittelevät yhtiökokouksen käsiteltävät asiat. Jokaisella osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä puhevaltaansa sekä äänestää omistamillaan osakkeilla, joista jokainen tuottaa yhden äänen.

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä ennen huhtikuun loppua. Vuonna 2020 varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2020. Yhtiökokouksessa oli läsnä henkilökohtaisesti ja asiamiehen välityksellä 15 osakkeenomistajaa edustaen 25 552 052 osaketta ja ääntä, mikä vastasi 65,4 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

### 4. Omistajien nimitysvaliokunta

Kuntarahoituksella on yhtiökokouksen päättämä omistajien nimitysvaliokunta, jonka tehtävänä on vuosittain tehdä ehdotus varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallitukseen valittaviksi henkilöiksi sekä hallitukselle maksettaviksi palkkioiksi. Lisäksi nimitysvaliokunta tekee ehdotuksen hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi. Ehdotus tehdään hallitukselle, joka valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Omistajien nimitysvaliokunnan on työssään otettava huomioon sääntelyssä luottolaitoksen hallinnolle asetetut vaatimukset, mukaan lukien hallituksen osaamista, kokemusta ja muuta soveltuvuutta koskevat vaatimukset, yhtiön liiketoiminnan luonne sekä omistusrakenne. Omistajien nimitysvaliokunta on hyväksynyt itselleen työjärjestyksen, jossa on kuvattu tarkemmin ne periaatteet, joita noudatetaan, jotta omistajien nimitysvaliokunta täyttää toiminnassaan sille lainsäädännössä ja yhtiökokouksen päätöksellä asetetut tavoitteet ja tehtävät.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti omistajien nimitysvaliokunnassa on neljä jäsentä, joista kolme suurinta omistajaa nimittää kukin yhden jäsenen ja yhden jäsenen nimittää Suomen Kuntaliitto. Kolme suurinta omistajaa ovat Keva, Suomen valtio ja Helsingin kaupunki.

Tilikauden 2020 lopussa omistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat seuraavat henkilöt:

- Timo Kietäväinen (toimitusjohtaja, Keva), puheenjohtaja
- Timo Reina (varatoimitusjohtaja, Suomen Kuntaliitto ry)
- Sami Sarvilinna (kansliapäällikkö, Helsingin kaupunki)
- Maija Strandberg (finanssineuvos, valtioneuvoston kanslia, omistajaohjausosasto)

Hallituksen puheenjohtaja osallistuu valiokunnan kokouksiin asiantuntijana ja valmistelee tässä tehtävässä valiokunnan kokoukset yhdessä sihteerin kanssa valiokunnan puheenjohtajan tueksi.

Vuoden 2020 varsinaista yhtiökokousta varten kokoontunut omistajien nimitysvaliokunta teki sen tehtävänä olleet ehdotukset yhtiökokoukselle ja yhtiökokous päätti asioista valiokunnan ehdotusten mukaisesti. Vuoden 2021 varsinaiselle yhtiökokoukselle, ja valittavalle hallitukselle tehdyt ehdotukset julkaistaan vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun liitteenä ja ne tulevat saataville yhtiön internetsivuille.

Omistajien nimitysvaliokunnan jäsenille ei makseta palkkioita.

## 5. Hallitus

### 5.1. Hallituksen tehtävät

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa sille osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä ja sekä muussa lainsäädännössä ja viranomaissääntelyssä määritellyistä tehtävistä. Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet Kuntarahoituksessa on vahvistettu osana Corporate Governance Policya ja sen liitteenä olevaa hallituksen työjärjestystä. Hallituksen keskeisiin tehtäviin kuuluu vahvistaa yhtiön strategia, vuosittainen toimintasuunnitelma ja budjetti, seurata yhtiön taloudellista tilannetta ja valvoa, että yhtiön hallinnointi ja erityisesti riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty johdon toimesta. Hallitus päättää myös kaikista toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden laajakantoisista asioista.

Tilintarkastaja ja sisäinen tarkastus raportoivat tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle, mikä varmistaa sen, että hallitus saa riippumatonta tietoa yhtiön tilasta. Hallitus vahvistaa yhtiön arvot ja eettiset toimintaperiaatteet sekä muut toimintaa ja riskienhallintaa ohjaavat keskeiset politiikat. Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä päättää näiden palkoista, palkkioista ja eduista. Lisäksi hallitus hyväksyy toimitusjohtajalle suoraan raportoivien henkilöiden nimittämisen ja näiden palkat, palkkiot ja edut. Hallitus päättää koko yhtiön osalta palkitsemisjärjestelmän periaatteista.

Tilikaudella 2020 hallitus on hoitanut sille lakisäätteisesti kuuluvat ja yhtiön riskienhallinnan periaatteisiin perustuvat tehtävät. Hallitus arvioi yhtiön strategiaa ja hyväksyi yhtiön strategian päivityksen vuoden 2020 lopussa. Strategiaa ei muutettu olennaisesti aiemmasta, vaan päivityksessä lähinnä korostettiin yhtiön toiminnan perustarkoitusta asiakkaidensa rahoituksen turvaajana ja toisaalta tarvetta kehittää jatkuvasti yhtiön toimintaa asiakkaiden ja toimintaympäristön asettamien tarpeiden mukaisesti. Hallitus keskittyi vuonna 2020 myös vastuullisuuteen muuan muassa päivittämällä yhtiön vastuullisuuspolitiikkaa. Vastuullisuuden merkitystä korostettiin myös yhtiön päivitystyössä strategiassa. Hallitus on vuoden aikana seurannut aktiivisesti liiketoiminnan kehittymistä ja riskiasemaa erityisesti vallinneessa koronapandemiatilanteessa. Koronapandemian lisäksi yhtiön toimintaympäristöön vaikuttaa valmisteilla oleva sosiaali- ja terveydenhoitouudistus, jota hallitus on käsitellyt kokouksissaan aktiivisesti. Kuntarahoitus jätti lausuntonsa uudistusta koskevan lainsäädäntöehdotuksen luonnokseen syksyllä 2020. Yhtiössä on käynnissä laajoja hallituksen aiemmin tekemiin investointipäätöksiin perustuvia tietojärjestelmien kehityshankkeita (esim. antolainojen elinkaaren hallintaa tukevan järjestelmän uudistaminen ja IT-infrastruktuurin ulkoistamista koskeva hanke), joiden edistymistä hallitus on seurannut aktiivisesti ja tehnyt näihin liittyviä ohjaavia päätöksiä tarkastusvaliokunnan tukemana. Kuntarahoitus käynnisti vuonna 2020 hankkeen toimintamallin uudistamisesta ja tämän seurauksena hallitus päätti loppuvuodesta myös uudesta organisaatiosta, joka tuli voimaan 1.1.2021.

### 5.2. Hallituksen kokoonpano ja toimikausi

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään yhdeksän jäsentä.

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, ja jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Omistajien nimitysvaliokunnan tehtävänä on laatia vuosittain ehdotus yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanosta.

Hallitus toimii aina riippumattomasti, yhtiön ja kaikkien osakkeenomistajien etu huomioiden.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, joiden toimikausi kestää valitsemisesta seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Omistajien nimitysvaliokunta tekee ehdotuksen valittavalle hallitukselle puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajasta.

Hallituksen jäsenillä ei ole erovuoroja ja jäsen, joka on kuulunut hallitukseen edellisellä toimikaudella, voidaan valita uudelleen. Hallituksen sellaisen jäsenen sijaan, joka on eronnut tai kesken toimikauden tullut pysyvästi estyneeksi, voidaan varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa valita uusi jäsen jäljellä olevaksi toimikaudeksi. Tehdessään ehdotusta hallituksen kokoonpanosta omistajien nimitysvaliokunta pyrkii kuitenkin ottamaan huomioon hallituksen jäsenten rotaatiota koskevat tarpeet.

### 5.3. Hallituksen jäsenten soveltuvuus ja hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen jäsenten osalta tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevytydestä siten, kuin asiasta erikseen säädetään lainsäädännössä ja viranomaisohjeissa.

Hallituksen kokoonpanoa suunnitellaan pitkäjänteisesti. Hallituksen tulee kokonaisuutena ymmärtää erityisesti luottolaitostoimintaa, sitä koskevia vaatimuksia ja toimintaan sisältyviä riskejä. Ehdotettavien hallituksen jäsenten osalta omistajien nimitysvaliokunnan tulee huomioida myös jäsenten ammattitaitoa ja riippumattomuutta koskevat vaatimukset sekä ehdokkaiden mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen.

Hallituksen jäsenillä ei ole yläikärajaa, eikä yhtiö ole asettanut tavoitteita hallituksen ikäjakaumalle.

Tehokas hallitustoiminta edellyttää, että hallituksessa on monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta. Yhtiökokous on 23.3.2011 päättäessään omistajien nimitysvaliokunnan pysyvistä asettamisesta määritellyt, että hallituksen kokoonpanoa koskevassa ehdotuksessa tulee ottaa huomioon toimialatuntemus, pääomamarkkinoiden tuntemus, rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus, asiakkaiden ja omistajien tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus sekä yleinen yrityshallintokokemus.

Voimassa oleva sääntely edellyttää hallituskokoonpanolta monimuotoisuutta sekä kuvausta tätä koskevista mahdollisista tavoitteista ja päämääristä. Edellä viitattu yhtiökokouksen päätös hallituskokoonpanon osalta huomioon otettavista tekijöistä ei sisällä tarkempia tavoitteita, vaan omistajien nimitysvaliokunta arvioi mainittujen kriteerien ja voimassa olevan sääntelyn pohjalta tarkempia osaamisalueita, joita hallituskokoonpanossa tulee ottaa huomioon. Näitä tarkempia tekijöitä ovat hallituskokoonpanon osaaminen suomalaisen kuntasektorin ja julkisen sektorin toiminnasta, sosiaalisesta asutotuotannosta, luotonannosta, erilaisista rahoitusvälineistä, kirjanpidosta ja kansainvälisistä tilinpäätöskäytännöistä, pankkisääntelystä sekä sisäisestä valvonnasta ja ulkoisesta tarkastuksesta. Eri tekijöiden määrän ja niiden moniulotteisuuden sekä hallituksen jäsenten rajallisen lukumäärän vuoksi omistajien nimitysvaliokunta tai hallitus ei ole asettanut näille osa-alueille tarkkoja tavoitteita koko hallituskokoonpanon osalta, vaan arvioi hallituksen kokoonpanoa kokonaisuutena suhteessa mainittuihin alueisiin.

Päämääränä on hallituskokoonpano, joka parhaiten palvelee Kuntarahoituksen liiketoimintaa sen erityispiirteet ja toimintaympäristön muutokset huomioiden. Sekä omistajien nimitysvaliokunta että hallitus on arvioinut näiden vaatimusten tulevan hyvin täytetyiksi yhtiön hallituskokoonpanolla.

Yhtiö ei ole asettanut tavoitteita hallituksen jäsenten maantieteellisen edustuksen osalta, mutta yhtiön liiketoimintamallin kannalta on tärkeää, että hallituksen jäsenet tuntevat suomalaista yhteiskuntaa ja julkisen sektorin toimintaa, vaikka eivät sillä olisikaan ammatillisesti toimineet.

Riippumattomuuden osalta hallitus on osana Corporate Governance Policya määrittänyt, että enemmistön hallituksen jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiöstä ja kahden yhtiöstä riippumattoman jäsenen on oltava myös riippumattomia sen suurimmista omistajista (yli 10 %). Hallituksen kokoonpano kaudella 2020 täyttää tämän vaatimuksen. Riippumattomuutta arvioidaan Euroopan pankkiviranomaisen ohjeiden ja Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin perusteella.

Hallituksen kokoonpanossa on otettu huomioon myös kummankin sukupuolen tasapuolinen edustus. Omistajien nimitysvaliokunta on asettanut eri sukupuolten tasapuolista edustusta koskevaksi tavoitteeksi, että kummankin sukupuolen edustajia tulee olla vähintään 40 %. Tämä vastaa voimassa olevaa tasa-arvolakia. Vuonna 2020 yhtiön hallituksen kokoonpano täytti tavoitteen vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeisenä ajankohtana, kun yhtiökokous omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksesta valitsi kaudelle 2020–2021 kokoonpanon, jossa nais- ja miesjäseniä on yhtä paljon. Mikäli vuoden 2021 varsinainen yhtiökokous hyväksyy omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen hallituskokoonpanoksi kaudelle 2021–2022, tavoite täyttyy edelleen, mutta niin, että naisjäsenten osuus on 44 % ja miesjäsenten osuus 56 %.

Toimiva johto huolehtii yhdessä hallituksen puheenjohtajan kanssa aina uusien hallituksen jäsenten riittävästä perehdyttämisestä hallituksen jäsenen tehtävään, yhtiön liiketoimintaan ja toiminnan riskeihin. Hallitus vahvistaa itselleen vuosittain myös koulutus suunnitelman sen varmistamiseksi, että hallituksen osaaminen kehittyy toimintaympäristön muutosten ja yhtiön liiketoiminnan kehittymisen edellyttämällä tavalla.

#### 5.4. Hallituksen kokoonpano tilikauden 2020 lopussa

Vuoden 2020 varsinainen yhtiökokous valitsi omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti alla olevassa taulukossa olevat henkilöt hallitukseen kaudelle 2020–2021 (varsinaisesta yhtiökokouksesta seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen).

Taulukko sisältää jäsenten osalta myös direktiivin 2013/36 EU ("CRD") 91 artiklan ja sen nojalla luottolaitostoinnasta annetun lain 7 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen johtotehtävien lukumäärästä. Tämän sääntelyn mukaan merkittävän luottolaitokseen päätoimisessa toimi- tai palvelussuhteessa oleva hallituksen jäsen taikka toimitusjohtaja saa pitää enintään kaksi muunlaista hallituksen jäsenyyttä ja muussa kuin päätoimisessa toimi- tai palvelussuhteessa oleva hallituksen jäsen enintään neljä hallituksen jäsenyyttä.

Tässä laskennassa Kuntarahoituksen hallitusjäsenyys lasketaan yhdeksi tehtäväksi. Laskennassa ei oteta huomioon tehtäviä, jotka koskevat yhteisöjä, jotka ovat voittoa tavoittelemattomia organisaatioita tai muita vastaavia toimijoita (jäljempänä ei-kaupallinen toimija). Lisäksi laskennassa yhdeksi tehtäväksi luetaan samaan konserniin liittyvät tehtävät (ks. tarkempi määrittely CRD 91 artikla). Kuntarahoituksen hallituksen jäsenet vuonna 2020 täyttävät nämä vaatimukset.

(tiedot keskeisistä luottamustoimista helmikuun 2021 tilanteen mukaan):



**Helena Waldén**, s. 1953, puheenjohtaja  
Hallituksessa vuodesta 2016, puheenjohtajana vuodesta 2016  
**Koulutus:** Diplomi-insinööri  
**Päätoimi:** Hallitusammattilainen  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus suuren pankkikonsernin (OP Pohjola) eri tehtävistä (1976–2008, josta 14 vuotta johtokunta- ja johtoryhmätehtävissä) sekä hallitustyöskentelystä useissa yhtiöissä (esim. Fingrid Oyj, Oy Alko Ab, Apetit Oyj) ennen Kuntarahoitusta.  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Ei muita luottamustoimia  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Tuula Saxholm**, s. 1961  
varapuheenjohtaja  
Hallituksessa vuodesta 2013, varapuheenjohtaja vuodesta 2018  
**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Rahoitusjohtaja, Helsingin kaupunki  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus suuren kaupungin hallinnosta eri tehtävissä (Helsingin kaupunki 1991–) ja tämän osana huomattava määrä hallituskokemusta erilaisissa julkisen sektorin omistamissa yhtiöissä.  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin osakkuusyhtiö, ei-kaupallinen), Helsingin kaupungin asunnot Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin konserniyhtiö, osa päätoimea), Helsingin Leijona Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin konserniyhtiö, osa päätoimea), Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy, hallituksen puheenjohtaja (Helsingin kaupungin osakkuusyhtiö, ei-kaupallinen), Taloushallintopalvelu-liikelaitoksen johtokunnan puheenjohtaja (osa päätoimea)  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kolme hallitusjäsenyyttä laskettu konsernisuhteen vuoksi yhteen), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Ei-riippumaton yhtiöstä eikä merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan ja asiakkaan palveluksessa)



**Maaria Eriksson**, s. 1967  
Hallituksessa vuodesta 2019  
**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri, CEFA  
**Päätoimi:** Sijoitusjohtajan varahenkilö, operatiivinen johtaja, sijoitukset, Keva  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomamarkkinatehtävistä Kevassa, Suomen suurimmassa työeläkevakuutusyhtiössä (vuodesta 1998) ja tätä ennen pankkisektorilla salkunhoitajana ja ekonomistina (Merita 1996–1998) ja Suomen pankissa ekonomistina (1994–1996).  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Oulun yliopiston sijoitusvaliokunnan jäsen (ei-kaupallinen), Kannelmäen yhteiskoulu (1–9 luokat), johtokunnan puheenjohtaja (ei-kaupallinen)  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan palveluksessa)

(tiedot keskeisistä luottamustoimista helmikuun 2021 tilanteen mukaan):



**Markku Koponen**, s. 1957  
Hallituksessa vuodesta 2018  
**Koulutus:** Oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, EMBA  
**Päätoimi:** Hallitusammattilainen  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen työkokemus yhdessä Suomen suurimmista finanssiryhmistä, erityisesti viestintä, lakiasiat ja pankkisääntely (OP-Ryhmä 1985–2017, joista yli 20 vuotta johtokunta- ja hallitustehtävissä).  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Ei muita luottamustoimia  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Kari Laukkanen**, s. 1964  
Hallituksessa vuodesta 2018  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Hallitusammattilainen ja rahoitusalan konsultti (Lauvest Oy, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja, Kari Laukkasen omistama konsultointiyhtiö, tehtävä ei ole kokoaikainen)  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kansainvälisen pankkitoiminnan kokemus globaalien pankkikonsernin eri tehtävissä (Citigroup 1990–2016, josta viimeiset 13 vuotta Suomen toimintojen maajohtaja)  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Emittor Oy, hallituksen puheenjohtaja  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Vivi Marttila**, s. 1966  
Hallituksessa vuodesta 2016  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri, KHT, JHTT  
**Päätoimi:** Kunnanjohtaja, Simon kunta  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus tilintarkastuksesta julkisella sektorilla ja listayhtiöissä (1990–2001 ja 2011–2015) sekä kaupungin talousjohtajan tehtävistä (2001–2011)  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö, hallituksen jäsen  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja 1 muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Denis Strandell**, s. 1958  
Hallituksessa vuodesta 2020  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Kaupunginjohtaja, Hangon kaupunki  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomamarkkinatehtävistä ja sijoituspalvelujen tarjoamisesta pankki- ja sijoituspalvelukonserneissa Suomessa ja Pohjoismaissa (1986–2011, Protos, Aktia, Unibank Danske Bank, FIM). Pitkä kokemus (2000 lähtien) suomalaisesta kuntasektorin hallinnosta Kirkkonummen kaupunginvaltuustossa ja hallituksessa ennen Hangon kaupunginjohtajan tehtävää (2015 lähtien).  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** C-Fiber Hanko Oy, hallituksen jäsen, Novago Yrityskehitys Oy, hallituksen varajäsen  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu varsinainen hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



**Kimmo Viertola**, s. 1961  
Hallituksessa vuodesta 2020  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Osastopäällikkö, Valtioneuvoston kanslia, Omistajaohjausosasto  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomasijoittamisesta (Suomen Teollisuussijoitus Oy 1998–2017), kotimaisesta ja kansainvälisestä yritysrahoituksesta, yrityskaupoista (FennoScandia Bank 1989–1992, Skopbank 1993–1994, PriceWaterhouse 1995–1998) sekä hallitustyöstä osana nykyistä (2018 lähtien) ja aiempia tehtäviä.  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Solidium Oy, hallituksen jäsen, Fortum Oy, nimitystoimikunnan puheenjohtaja (ei-kaupallinen tehtävä), Neste Oy, nimitystoimikunnan puheenjohtaja (ei-kaupallinen tehtävä)  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä omistajista (merkittävän omistajan palveluksessa)



### 5.5. Muutokset hallituksen kokoonpanossa vuonna 2020

Denis Strandell ja Kimmo Viertola valittiin hallitukseen ensimmäistä kertaa vuoden 2020 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Muut hallituksen jäsenet toimivat hallituksessa myös edellisellä toimikaudella eli koko kalenterivuoden 2020. Raija-Leena Hankonen toimi hallituksessa helmikuuhun 2020 saakka ja Minna Helppi sekä Jari Koskinen vuoden 2020 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

### 5.6. Hallituksen kokoontuminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut itselleen työjärjestyksen. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Tilikaudella 2020 hallitus piti 17 kokousta, joista yksi oli sähköpostikokous. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 99. Hallituksen ja sen valiokuntien kokousmääriä kasvatti edelliseen vuoteen verrattuna koronapandemian edellyttämä hallitustason seuranta, yhtiössä käynnissä olleet merkittävät it-hankkeet sekä organisaatio-uudistuksen valmistelu. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun.

Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset osallistumisprosentit tilikauden 2020 kokouksissa olivat seuraavat:

Helena Walldén	100 %
Maaria Eriksson	100 %
Raija-Leena Hankonen**	100 %
Minna Helppi**	100 %
Markku Koponen	100 %
Jari Koskinen**	100 %
Kari Laukkanen	100 %
Vivi Marttila	100 %
Tuula Saxholm	100 %
Denis Strandell*	100 %
Kimmo Viertola*	92 %

\*Valittu hallitukseen vuoden 2020 yhtiökokouksessa, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

\*\*Jäsenyys päätynyt vuoden 2020 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu päättymiseen mennessä pidettyjen kokousten osalta

Hallituksen kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja ja hallituksen sihteeri.

### 5.7. Hallituksen kokoonpano toimikaudelle 2021–2022

Omistajien nimitysvaliokunta on tehnyt ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta toimikaudelle, joka alkaa vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (2022). Ehdotus on liitetty 4.3.2021 julkistettuun yhtiökokouskutsuun.

Omistajien nimitysvaliokunta esittää hallitukseen valittavaksi yhteensä yhdeksän (9) jäsentä. Nykyisistä hallituksen jäsenistä Helena Walldén ja Tuula Saxholm eivät ole enää käytettävissä tulevalle hallituskaudelle. Omistajien nimitysvaliokunta esittää, että hallitukseen valitaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä lukien suostumuksensa mukaisesti nykyisistä jäsenistä uudelleen Maaria Eriksson, Markku Koponen, Kari Laukkanen, Vivi Marttila, Denis Strandell ja Kimmo Viertola sekä uusina jäseninä Tuomo Mäkinen, Minna Smedsten ja Leena Vainiomäki.

Uusien ehdotettavien jäsenten taustatiedot  
(tiedot keskeisistä luottamustoimista helmikuun 2021 tilanteen mukaan):

**Tuomo Mäkinen**, s. 1972

**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri

**Päätoimi:** Rahoituspäällikkö, Helsingin kaupunki

**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä kokemus Helsingin kaupungin (vuodesta 2000) talous- ja rahoitushallinnon eri päällikkötason tehtävistä. Rahoituspäällikkönä vuodesta 2014.

**Keskeiset muut luottamustoimet:** Helsinki Stadion Oy, hallituksen puheenjohtaja (Helsinki-konserniin kuuluva yhtiö, ei kaupallinen toimija)

**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:**

1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.

**Riippumattomuus:** Ei-riippumaton yhtiöstä eikä merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan ja asiakkaan palveluksessa)

**Minna Smedsten**, s. 1976

**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri

**Päätoimi:** Talousjohtaja, Taaleri Oy

**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä kokemus (vuodesta 2000) finanssisektorin taloushallinnon johtotehtävistä (Taaleri, GreenStream, Kaupthing Bank, Norvestia).

**Keskeiset muut luottamustoimet:** Basware Oy, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja, Vapo Oy, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (tehtävä päättyy kevään 2021 varsinaisessa yhtiökokouksessa), Havsfrun Investment AB (Tukholma), hallituksen jäsen (tehtävä päättyy kevään 2021 varsinaisessa yhtiökokouksessa), Hallitusjäsenyydet Taaleri-konserniin kuuluvissa yhtiöissä:

Taaleri Biohiili Oy GB Oy, Windfarm Ylivieska Pajukoski Infrastructure Oy, Taaleri Biojalostamo GP Oy, Taaleri Porin Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy, Taaleri Tuulitehtaan hallinnointiyhtiö Oy, Taaleri Biotehtaan hallinnointiyhtiö Oy, Nybyn TP Oy, Taaleri Ovitehtaan hallinnointiyhtiö Oy, Myllykankaan TP Oy, Taaleri Afrikka Rahaston hallinnointiyhtiö Oy, Taaleri Tuulitehdas II hallinnointiyhtiö Oy, Taaleri Kiertotalous GP Oy, Taaleri Energia Oy, Taaleri Georahasto I GP Oy, Pajukosken Tuulipuisto Oy, Kantin TP Oy, Myllykankaan TP II Oy, Kivivaara-Peuravaaran TP Oy, Pudasjärven TP Oy, Kooninkallion TP Oy, Kytölän TP Oy, Limakon TP Oy, Taaleri Tuulitehdas III GP Oy, Kivivaara-Peuravaaran TP 2A Oy, Kivivaara-Peuravaaran TP 2B Oy, Posion TP Oy, Evervest Oy,

**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:**

3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, kaksi muuta hallitusjäsenyyttä, joissa toisen osalta sovellettu samaan konserniin kuluvien tehtävien laskemista yhdeksi tehtäväksi), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.

**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

**Leena Vainiomäki**, s. 1961

**Koulutus:** Valtiotieteiden maisteri, MBA

**Päätoimi:** Hallitusammattilainen

**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus pankkisektorilta eri johtotehtävistä, viimeksi Danske Bankin Suomen maajohtajan tehtävästä (2018–2020) ja tätä ennen Danske Bankissa muissa johtotehtävissä vuodesta 2011 ja Nordeassa ja sen edeltäjissä vuodesta 1988. Danske-konserniin kuuluvissa yrityksissä toiminut myös hallitustehtävissä.

**Keskeiset muut luottamustoimet:** Knowit Insight Oy, hallituksen jäsen, LRC Corp Oy, hallituksen jäsen, Suomi-rata Oy, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen (ei kaupallinen toimija)

**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:**

3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa hallitusjäsenyyttä), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä

**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

### 5.8. Hallituksen valiokunnat

Kuntarahoitus on luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen kansallisesti merkittävä luottolaitos (O-SII), ja lain edellyttämällä tavalla hallitus on perustanut tarkastus-, riski- ja palkitsemisvaliokunnat. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokuntien jäsenet ja niiden puheenjohtajat. Kussakin valiokunnassa on oltava vähintään kolme jäsentä, ja jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus. Valiokunnat raportoivat säännöllisesti hallitukselle toiminnastaan.

Tarkastusvaliokunnan tarkoituksena on hallituksen valmistelevana elimenä avustaa hallitusta taloudelliseen raportointiin ja sisäiseen valvontaan liittyvissä tehtävissä. Työnsä puitteissa tarkastusvaliokunta valvoo myös tilintarkastajien ja sisäisen tarkastuksen toimintaa. Tarkastusvaliokunnan jäsenillä on oltava riittävä asiantuntemus ja kokemus ottaen huomioon valiokunnan tehtäväalue ja tilintarkastusta koskevat pakolliset tehtävät.

Tarkastusvaliokunta kokoontui tilikaudella 11 kertaa, ja tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2020 kokouksissa olivat:

Markku Koponen (puheenjohtaja)	100 %
Kari Laukkanen	100 %
Vivi Marttila	100 %

Helmikuuhun 2020 asti tarkastusvaliokunnan jäsenenä toimi Raija-Leena Hankonen.

Tarkastusvaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri, taloudesta vastaava johtaja, sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja ja päävastuullinen tilintarkastaja.

Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaisesti riskivaliokunnan on avustettava hallitusta luottolaitoksen riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että toimiva johto noudattaa hallituksen päättämää riskistrategiaa. Riskivaliokunnan on arvioitava, vastaavatko laitoksen pääomaa sitovista palveluista perimät hinnat laitoksen liiketoimintamallia ja riskistrategiaa sekä jos näin ei ole, valmisteltava hallituksen hyväksyttäväksi suunnitelma asian korjaamiseksi. Riskivaliokunnan on myös avustettava hallituksen palkitsemisvaliokuntaa moitteettomien palkitsemisjärjestelmien luomisessa ja arvioitava, kannustavatko palkitsemisjärjestelmät ottamaan huomioon laitoksen riskit, pääoma- ja maksuvalmiusvaatimukset sekä tuottojen jaksotuksen ja tuottojen kertymistodennäköisyyden.

Riskivaliokunta kokoontui tilikaudella yhdeksän (9) kertaa, ja riskivaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 94.

Riskivaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2020 kokouksissa olivat:

Kari Laukkanen (puheenjohtaja)	100 %
Maaria Eriksson	78 %
Denis Strandell*	100 %

\*Valittu hallituksen vuoden 2020 varsinaisessa yhtiökokouksessa, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Helmikuuhun 2020 asti riskivaliokunnan jäsenenä toimi Raija-Leena Hankonen ja vuoden 2020 varsinaiseen yhtiökokouksen asti Minna Helppi.

Riskivaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri ja riskienhallinnasta vastaava johtaja.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelelee palkitsemisjärjestelmään liittyvien tavoitteiden asettamista, palkitsemisjärjestelmän tavoitteiden saavuttamisen arviointia, palkitsemisjärjestelmän kehittämistä sekä toimitusjohtajan ja toimitusjohtajalle raportoivien henkilöiden palkkoja, palkkiota ja etuja koskevat asiat hallituksen päätettäväksi.

Palkitsemisvaliokunta kokoontui tilikaudella kahdeksan (8) kertaa, ja palkitsemisvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 10. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2020 kokouksissa olivat:

Helena Walldén (puheenjohtaja)	100 %
Markku Koponen	100 %
Tuula Saxholm	100 %
Kimmo Viertola*	100 %

\*Valittu hallitukseen vuoden 2020 varsinaisessa yhtiökokouksessa, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Vuoden 2020 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti palkitsemisvaliokunnan jäsenenä toimi Jari Koskinen.

Palkitsemisvaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri ja henkilöstöhallinnosta vastaava johtaja. Kyseiset henkilöt eivät osallistuneet heidän omaa palkitsemistaan koskevien asioiden käsittelyyn.

## 6. Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on hallituksen nimittämä toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen.

Toimitusjohtajan toimitusohjeiden ehdot on määritelty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, joka on hyväksytty hallituksessa. Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa yhtiön toimintaa niin, että hallituksen tekemät päätökset toteutuvat ja että yhtiön toiminta on linjassa hallituksen asettaman strategian sekä riskienhallintaa koskevien periaatteiden ja limiittien kanssa. Toimitusjohtaja huolehtii, johtoryhmän tukemana, yhtiön päivittäisen liiketoiminnan toimivuuden valvonnasta (sisältäen sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan sekä sääntelyn noudattamisen valvonnan), organisaatorakenteen toimivuuden ylläpitämisestä ja raportoinnista hallitukselle. Hallitus nimittää ja erottaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan esityksestä. Riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavia henkilöitä ei voida erottaa ilman hallituksen suostumusta. Sisäisen tarkastuksen johtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää hallitus.

Toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta, muista johtoryhmän jäsenistä ja sisäisestä tarkastuksesta ja compliancesta vastaavista tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevyydestä siten, kuin asiasta erikseen säädetään laissa ja viranomaisohjeissa. Muun henkilöstön osalta huolehditaan osana normaalia rekrytointiprosessia riittävästä henkilön soveltuvuuden arvioimisesta suhteessa tehtävän vaativuuteen.

Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti, vähintään kaksi kertaa kuukaudessa. Vuonna 2020 johtoryhmä kokoontui 48 kertaa, joista kolme oli sähköpostikokouksia.

**Toimitusjohtaja ja johtoryhmä  
tilikauden 2020 päättyessä:**



**Esa Kallio**, s. 1963  
toimitusjohtaja.  
Kuntarahoituksen palveluksessa vuodesta 2005, toimitusjohtaja vuodesta 2018  
**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Mari Tyster**, s. 1975  
johtaja, lakiasiat ja yhtiöhallinto,  
toimitusjohtajan sijainen  
Kuntarahoituksen palveluksessa  
vuodesta 2009  
**Koulutus:** oikeustieteen kandidaatti  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
European Association of Public Banks,  
Administrative Board, varapuheenjohtaja



**Aku Dunderfelt**, s. 1975  
Johtaja, rahoitus  
Kuntarahoituksen palveluksessa  
vuodesta 2019  
**Koulutus:** BBA  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Toni Heikkilä**, s. 1965  
johtaja, riskienhallinta  
Kuntarahoituksen palveluksessa  
vuodesta 1997  
**Koulutus:** Kauppatieteiden lisensiaatti  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Rainer Holm**, s. 1973  
johtaja, Business Information Solutions  
Kuntarahoituksen palveluksessa  
vuodesta 2016  
**Koulutus:** kauppatieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Joakim Holmström**, s. 1977  
johtaja, pääomamarkkinat  
Kuntarahoituksen palveluksessa  
vuodesta 2008  
**Koulutus:** kauppatieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Harri Luhtala**, s. 1965  
Johtaja, talous  
Kuntarahoituksen palveluksessa  
vuodesta 2019  
**Koulutus:** kauppatieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

Vuoden 2021 alusta johtoryhmän jäseneksi nimitettiin kehitys- ja HR-palvelut -toiminnosta vastaava johtaja Minna Mäkeläinen, joka on toiminut yhtiön HR-johtajana vuodesta 2018 alkaen.

Toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole olennaisia jäsenyyksiä konsernin ulkopuolisten yhtiöiden hallituksissa tai muita olennaisia sidonnaisuuksia, ja kaikkien tehtävä yhtiössä on päätoiminen.

Johtoryhmä on perustanut useita toimintaansa tukevia ryhmiä (ALM Group, Risk Group, Credit Group, Data Governance Group, Security Management Group ja Valuation Control Group), joiden työjärjestykset se on vahvistanut ja joille se on delegoinut päätösvaltaa.

Risk Group vastaa yhtiön kokonaisriskiaseman hallinnasta, valvonnasta sekä yhtiön riskienhallinnan, sen periaatteiden ja raportoinnin kehittamisestä. ALM (*Asset and Liability Management*) Groupin vastuulla on yhtiön kannattavuuden, likvideettiaseman ja taseen markkinariskiaseman seuranta. Credit Group päättää erityisesti kohonneen riskin asiakkaiden luotonmyönnöstä ja lainaehojen muutoksista. Data Governance Group vastaa Kuntarahoituksen tiedonhallinnan politiikoista ja standardeista ja tiedonhallinnan käytäntöjen sääntelymukaisuudesta. Security Management Group varmistaa, että tietoturva otetaan huomioon ja toteutuu Kuntarahoituksessa, ja sitä hallitaan päätettyjen politiikkojen ja ohjeiden mukaisesti. Valuation Control Groupin tehtävänä on seurata ja valvoa Kuntarahoituksen arvostusprosessia ja arvostusmallien suorituskykyä sekä päättää näihin liittyen tarpeellisista toimenpiteistä.

Ryhmien puheenjohtajat ovat johtoryhmän jäseniä: ALM Groupin puheenjohtajana toimii pääomamarkkinatoimintoista vastaava johtaja Joakim Holmström, Risk Groupin puheenjohtajana riskienhallinnasta vastaava johtaja Toni Heikkilä, Credit Groupin puheenjohtajana asiakasrahoituksesta vastaava johtaja Aku Dunderfelt, Data Governance Groupin ja Security Management Groupin puheenjohtajana Business Information Solutions -toiminnosta vastaava johtaja Rainer Holm ja Valuation Control Groupin puheenjohtajana Talous-toiminnosta vastaava johtaja Harri Luhtala. Vuonna 2020 yhtiössä toteutettiin toimintamallin ja organisaation uudistus, joka tuli voimaan vuoden 2021 alusta. Tässä yhteydessä uudistettiin myös sisäistä hallintomallia yhdistämällä osa edellä kuvatuista toimielimistä osaksi kunkin toiminnon johtoryhmää. Vuoden 2021 alusta ALM Groupin tehtävät siirtyivät Pääomamarkkinoiden ja vastuullisuuden johtoryhmän hoidettavaksi ja Risk Groupin tehtävät siirtyivät Riskienhallinnan ja compliancen johtoryhmän vastuulle. Talouden johtoryhmä hoitaa jatkossa Valuation Control Groupin ja Data Governance Groupin tehtäviä ja Security Management Groupin tehtävistä vastaa Teknologiapalveluiden johtoryhmä.

Tilikaudella 2020 johtoryhmätyössä korostui liiketoiminnan seuranta ja toiminnan mukautuminen koronapandemiatilanteen luomaan toimintaympäristöön, merkittävien tietojärjestelmäprojektien etenemisen seuranta ja niitä ohjaava päätöksenteko, yhtiön uuden toimintamallin ja organisaatiouudistuksen valmistelu sekä yhtiön strategian päivittämiseen liittyvä tuki hallitukselle. Johtoryhmä käsitteli kaikki merkittävät hallituksen päätöksentekoa vaativat ehdotukset. Johtoryhmä arvioi

erityisesti liiketoimintaympäristöä ja sen muutosten vaikutuksia (ml. sosiaali- ja terveydenhuollon uudistushanke, koronapandemia, sääntely- ja pääomamarkkinaympäristö) yhtiön toimintaan ja teki näiden johdosta operatiivista toimintaa ohjaavia, yhtiön strategiaa tukevia päätöksiä. Näiden lisäksi johtoryhmätyössä korostuivat yhtiön sisäiseen valvontaan liittyvät tehtävät.

## 7. Konsernirakenne

Kuntarahoituskonsernin muodostavat konsernin emoyhtiö Kuntarahoitus Oyj ja tytäryhtiö Rahoituksen neuvontapalvelut Inspira Oy ("Inspira"). Inspiran hallinnossa noudatetaan samoja keskeisiä periaatteita kuin emoyhtiössä, ja emoyhtiön hallitus ja valiokunnat valvovat myös Inspiran toimintaa.

Inspiran hallituksen kokoonpano tilikauden 2020 lopussa muodostuu emoyhtiön edustajista

- Esa Kallio, emoyhtiön toimitusjohtaja, puheenjohtaja
- Markku Perälä, osastonjohtaja, lakiasiat, hallituksen jäsen
- Harri Luhtala, johtaja, talous, hallituksen varajäsen

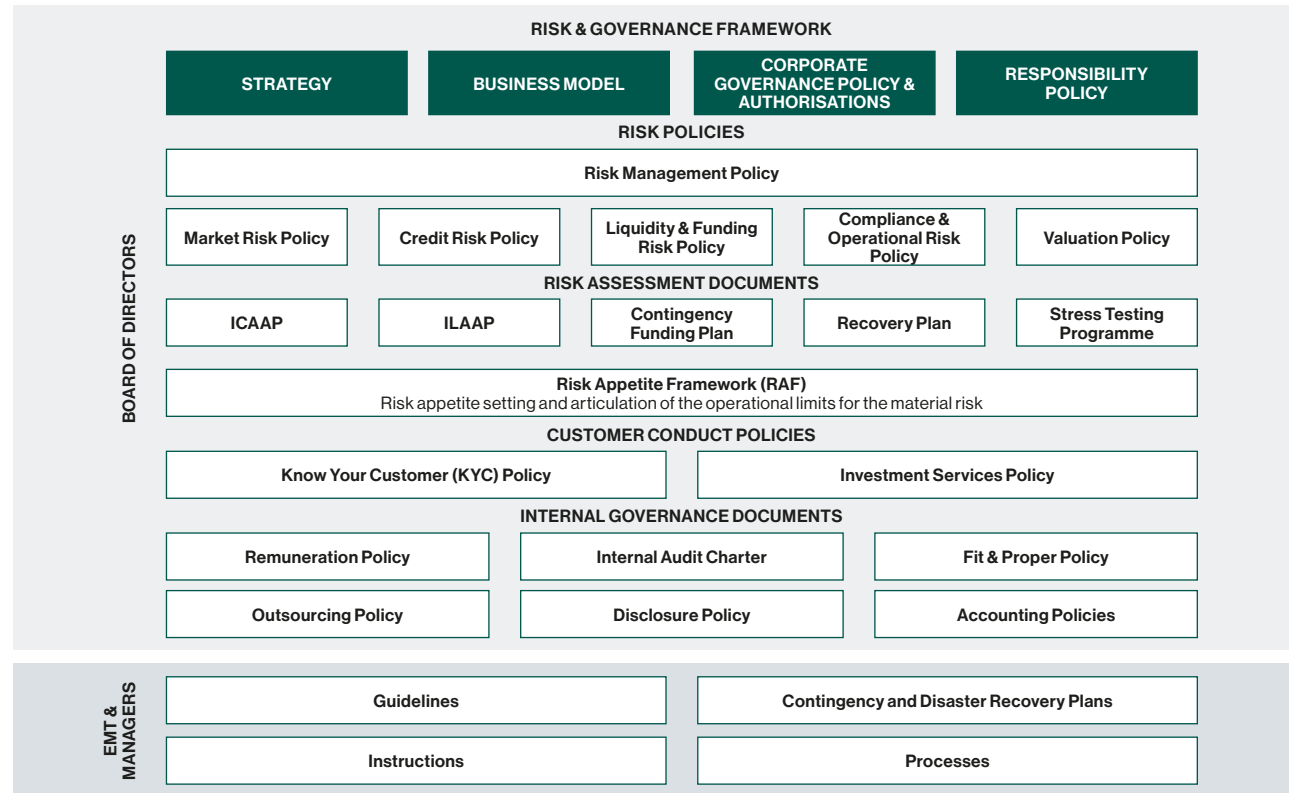
Inspiran toimitusjohtajana toimi koko tilikauden 2020 Anssi Wright.

## C. Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

### 1. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Kuntarahoitus on toimintansa luonteen vuoksi väistämättä alttiina useille riskeille, ja siksi sisäinen valvonta ja riskienhallinta ovat osa yhtiön strategista suunnittelua ja johtamista. Hyvin toteutettu sisäinen valvonta ja riskienhallinta sisältyvät joka-päiväisiin toimintoihin, ja ne helpottavat asetettujen tavoitteiden saavuttamista sekä varmistavat yhtiön riskiaseman säilymisen halutulla tasolla.

Hallitus on vahvistanut yhtiölle hallintoa ja riskienhallintaa koskevan kehikon ("Risk and Governance Framework") ja sen osana keskeiset sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokasta toteuttamista koskevat politiikat ja prosessit viereisen olevan kuvan mukaisesti.



Sisäisellä valvonnalla varmistetaan, että yhtiössä toimitaan vahvistettujen politiikkojen ja prosessien mukaisesti. Tätä tukevat eri prosesseihin liittyvät kontrollit. Sisäistä valvontaa toteutetaan kaikilla organisaatiotasolla, ja sisäisen valvonnan toimintatavat määritetään huomioiden toiminnan luonne ja laajuus. Ensimmäisessä sisäistä valvontaa toteutetaan operatiivisessa liiketoiminnassa, jossa sisäinen valvonta on jatkuvaa ja osa päivittäistä toimintaa. Sisäisen valvonnan prosesseja täydentää työntekijöiden mahdollisuus ilmoittaa sääntelyn edellyttämän riippumattoman kanavan kautta epäilyistä rikkomuksista (ns. whistleblowing channel).

Sisäiseen valvontaan liittyviä toimintatapoja kehitetään jatkuvasti. Vuonna 2020 tämä on tarkoittanut ydinprosessien (mm. rahoituksen myöntäminen ja elinkaarenhallinta) uudelleensuunnittelua ja kehittämistä mm. järjestelmäkehityksen tukemana huomioiden asianmukaiset kontrollipisteet. Yhtiössä on käynnissä uuden antolainojen elinkaarijärjestelmän käyttöönotto, ja tässä työssä otetaan huomioon myös sisäisen valvonnan tarpeet. Yhtiön sisäisen tarkastuksen havaintojen pohjalta on myös laajasti kehitetty monia muita toiminnan alueita entistä paremmin varmistamaan sisäisen valvonnan toteutumista.

Riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että antolainauksen, varainhankinnan ja sijoitustoiminnan sekä muun toiminnan riskit vastaavat yhtiön hyväksyttyä riskiprofiilia, ja että toiminnassa päästään sille asetettuihin tavoitteisiin. Tavoitteena on yhtiön kokonaisriskiaseman säilyttäminen niin matalalla tasolla, että yhtiön luottoluokitus on paras mahdollinen suhteessa Suomen valtion luottoluokitukseen eikä yhtiön omalla toiminnalla vaaranneta luottoluokitusta.

Yhtiön liiketoimintayksiköt ja tukitoiminnot tunnistavat ja hallitsevat Kuntarahoituksen riskejä osana päivittäistä toimintaansa ottaen huomioon yhtiön riskinottohalukkuuden, sisäiset politiikat, ohjeet ja limiitit. Yhtiön Pääomamarkkinat-toiminto vastaa konsernin taseen riskiaseman hallinnasta toteuttamalla markkinatransaktioita hallituksen asettamien limiittien puitteissa. Riskiasema ja limiittien käyttöasteet raportoidaan säännöllisesti yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle. Hallituksen vahvistamien pääomien hallintaa ja omien varojen rakennetta koskevien periaatteiden toimeenpanosta vastaa yhtiön Laskenta ja viranomaisraportointi -osasto taloudesta vastaavan johtajan johdolla.

Riskienhallinnan organisointi ja vastuut rakentuvat Kuntarahoituksessa kolmen puolustuslinjan varaan:

- Ensimmäinen puolustuslinja: Liiketoiminta soveltaa vahvistettuja riskienhallinnan periaatteita operatiivisessa toiminnassa (ks. kohta Liiketoimintatason valvonta ja raportointi).
- Toinen puolustuslinja: Liiketoimintayksiköistä riippumaton Riskienhallinta-toiminto vastaa hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden ja prosessien valvonnasta riskienhallinnasta vastaavan johtajan johdolla. Sääntelyn (ulkoisen ja sisäisen) noudattamista (compliance) valvoo compliance-toiminto, joka on osa riippumatonta Riskienhallinta-toimintoa ja raportoi toiminnastaan myös hallituksen tarkastusvaliokunnalle.
- Kolmas puolustuslinja: Sisäinen tarkastus tarkastaa säännöllisesti yhtiön toiminnan eri osa-alueita ja raportoi toiminnastaan tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

Kuntarahoituksella on laajasti yhtiön toiminnan keskeiset osat kattava riskienhallintaorganisaatio ja -järjestelmät, jotka pitävät sisällään eri osastojen ja päätöksentekoelementtien selkeät tehtävät ja vastuut.

Kuntarahoitus kartoittaa säännöllisesti toimintaansa liittyviä riskejä ja kehittää jatkuvasti menetelmiä riskien tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi. Riskejä arvioidaan säännöllisesti toteutettavien riskianalyyysien avulla. Analyysien tavoitteena on tunnistaa toimintaympäristön muutosten mukanaan tuomia uusia haasteita ja riskejä sekä priorisoida riskit ja niiden hallinta analyysien tulosten perusteella. Yhtiö suojaantuu ja vähentää tunnistamiaan riskejä vakuuksilla, takauksilla, johdannaissojimuksilla, vakuuksilla ja aktiivisella riskien hallinnalla. Kuntarahoituksella ei ole arvionsa mukaan vastuita, joihin sisältyy wrong-way-riskiä.

Riskienhallinnassa on vuonna 2020 seurattu tunnistetuille riskeille asetettuja limiittejä ja raportoitu yhtiön johdolle yhtiön riskiaseman kehittymisestä erityisesti huomioiden koronapandemian aiheuttamat muutokset toimintaympäristössä. Riskienhallinnan toimesta arvioitiin osana vuosittaisia toimia yhtiön keskeisten riskipolitiikkojen asianmukaisuus ja tehtiin ehdotukset tarpeellisista tarkennuksista. Lisäksi yhtiön riskinottohalukkuuden viitekehystä ja luottoriskeihin liittyvää ECL-mallia päivitettiin ottaen huomioon toimintaympäristön muutokset. Yhtiö kehitti myös edelleen sääntelynmukaisuuden valvontaan liittyvää compliance-kehikkoa.



## 2. Hallitustason valvonta ja raportointi

Kuntarahoituksen riskienhallinnan yleisistä periaatteista, limiiteistä ja mittaamistavoista päättää yhtiön hallitus. Hallituksen riskivaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta yhtiön riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvonnassa, että yhtiössä noudatetaan hallituksen päättämää riskistrategiaa. Riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että antolainauksen, varainhankinnan ja sijoitustoiminnan sekä muun liiketoiminnan riskit ovat yhtenevät Kuntarahoituksen matalan riskiprofiilin kanssa. Hallitus valvoo, että sisäinen valvonta ja sen osana riskienhallinta on riittävän kattavaa ja toimivaa ja että yhtiö ei toiminnassaan ota niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu vaaraa yhtiön toiminnan jatkuvuudelle. Tässä valvonnassa hallitusta avustaa ja tukee tarkastusvaliokunta ja riskivaliokunta. Hallitus ja sen valiokunnat ovat vahvistaneet itselleen työjärjestykset, joissa määritellään myös hallituksen ja valiokuntien sisäiseen valvontaan ja riskienvalvontaan liittyvät tarkemmat tehtävät.

Hallitus on vahvistanut yhtiölle riskienhallinnan periaatteet, jotka sisältävät sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvät toimintaperiaatteet ja limiitit. Osana yhtiön kokonaisstrategiaa hallitus on vahvistanut yhtiön riskienhallinnan strategian. Riskienhallinnan periaatteiden, joiden päivittämistarvetta arvioidaan säännöllisesti, tavoitteena on varmistaa yhtiön riskiaseman säilyminen vahvistetun profiilin mukaisena ohjaamalla yhtiön operatiivista toimintaa.

Kuntarahoituksen hallitus on vahvistanut yhtiölle riskinottohalukkuutta koskevat periaatteet (*Risk Appetite Framework*, ”RAF”), joiden tarkoituksena on auttaa yhtiötä:

- tehokkaasti tunnistamaan, arvioimaan ja hallitsemaan sekä strategiaansa liittyvät, että yhtiön sisäiset riskit;
- arvioimaan, kuinka paljon ja minkälaista riskiä yhtiö voi ja haluaa ottaa strategiansa toteuttamiseksi, sekä päättämään ja aktiivisesti viestimään tästä riskitasosta; ja
- edistämään keskustelua yhtiön riskinottohalukkuudesta sekä haastamaan liiketoimintaan ja riskinottoon liittyviä päätöksiä.

RAF on yhteydessä sekä lyhyen että pitkän aikavälin strategiaan suunnitteluun, yhtiön pääoma- ja likviditeettisuunnitteluun, elvytysuunnitelmaan sekä palkitsemisperiaatteisiin. RAF päivitetään vuosittain.

Hallitukselle raportoidaan kuukausittain yhtiön riskiasemasta suhteessa asetettuihin limiitteihin sekä tarvittaessa yksittäisistä olennaista riskitapahtumista. Riskienhallinnasta vastaava johtaja raportoi kuukausittain suoraan hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtajalle mahdollisista olennaista poikkeamista yhtiön riskiasemassa edelliseen raportointiin nähden. Laaja yhtiön riskiasemaa koskeva katsaus käydään riskienhallinnasta vastaavan johtajan toimesta läpi riskivaliokunnalle ja hallitukselle puolivuositain. Osana tässä kuvattua säännöllistä raportointia riskivaliokunta ja hallitus arvioivat raportoinnin sisältöä ja laajuutta ja voivat tarvittaessa edellyttää uudelleenmäärittelyä tai muita muutoksia raportoinnin muotoon tai sisältöön.

## 3. Vakavaraisuus

Yhtiön hallitus hyväksyy vakavaraisuuden hallintaa koskevan suunnitelman, joka päivitetään vuosittain. Vakavaraisuuden hallinnan suunnitelma sisältää myös vakavaraisuuden hallinnan prosessin kuvauksen. Yhtiö julkistaa vuosikertomuksen kanssa samanaikaisesti, mutta siitä erillisenä, vakavaraisuussäätelyn edellyttämiä julkistettavia tietoja koskevan yhteenvedon (ns. Pilari III -raportti). Lisäksi suppeampi Pilari III -raportti julkistetaan puolivuositarkastuksen yhteydessä.

Yhtiö täyttää selkeästi kaikki voimassa olevat pääomavaatimukset. Uudet pankkien vakavaraisuussäätelyä koskevat muutokset (CRR II ja CRD V) tulevat pääosin sovellettavaksi kesäkuussa 2021. Kuntarahoitus täyttää CRR II -asetuksen mukaisen julkisen kehitysluottolaitoksen (public development credit institution) määritelmän ja voi vähentää vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa vastuistaan kunnilta ja valtiolta olevat luottosaatavansa. Tämä parantaa merkittävästi Kuntarahoitus-konsernin vähimmäisomavaraisuusastetta.

Osana yhtiön vakavaraisuussuunnittelua ja sen toimeenpanoa Kuntarahoitus laski liikkeeseen vuonna 2015 ensisijaisiin omiin varoihin luettavan pääomalainan (ns. AT1-instrumentti), jolla yhtiö vahvisti omien varojen määrää varautuakseen edellä kuvattuun leverage ratio -vaatimukseen. Yhtiöllä ei ole taseessaan muita pääomalainoja, vaan yhtiön omat varat koostuvat pääasiallisesti osakepääomasta ja kertyneistä voittovaroista.

Vakavaraisuuslaskenta tehdään asiaa koskevan EU:n vakavaraisuus- ja maksuvalmiusasetuksen ja siihen liittyvän direktiivin (ns. CRDIV-paketti) perusteella, jotka pohjautuvat Basel III -kehikkoon. Luottoriskin vakavaraisuusvaade lasketaan standardimenetelmällä ja operatiivisten riskien vakavaraisuusvaade perusmenetelmällä. Markkinariskin vakavaraisuuslaskennassa huomioidaan vain valuuttariskit, koska konsernilla ei ole kaupan-käyntivarastoa eikä osake- ja hyödykepositioita. Koska valuuttakurssiriskiltä suojaudutaan vaihtamalla johdannaissopimuksilla kaikki valuuttapohjainen varainhankinta euromääräiseksi, yhtiön valuuttapositio on hyvin pieni, eikä sen ole tarpeen varata omia pääomia valuuttariskiä varten.

Toimitusjohtaja vastaa niin taloudellisesta kuin riskienhallinnan raportoinnista hallitukselle. Tässä tehtävässä toimitusjohtajaa tukevat taloudesta ja riskienhallinnasta vastaavat johtajat. Lisäksi riskienhallinnasta vastaava johtaja raportoi säännöllisesti suoraan hallituksen riskivaliokunnalle ja hallitukselle. Kuntarahoitus suojautuu toimintaansa liittyviltä rahoitusriskeiltä johdannaissopimuksilla ja näihin liittyvät arvostusmuutokset kirjataan tulokseen ja omiin varoihin.

Yhtiön riskiasema ei muuttunut olennaisesti vuoden 2020 aikana. Yhtiön riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti se suojautuu kaikilta merkittäviltä markkinariskeiltä. Tämä tapahtuu käyttämällä johdannaissopimuksia, jotka arvostetaan IFRS-tilinpäätösääntelyn mukaisesti markkina-arvoon. Tähän liittyen yhtiön tulokseen kohdistuu arvostuksista johtuvaa volatiiliteettia instrumenttien elinkaaren aikana pienentyen nollaan instrumentin elinkaaren lopussa. Yhtiö on kehittänyt vuoden aikana edelleen riskienhallinnan menetelmiä erityisesti liittyen instrumenttien arvostusmalleihin ja niiden hallintaan sekä arvostusprosessin kontrollikehikkoon.

Vuonna 2020 toiminnan riskit pysyivät asetettujen limiittien puitteissa, ja yhtiön arvion mukaan riskienhallinta on täyttänyt sille asetetut vaatimukset. Yhtiön riskiasemasta raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana kuukausittaista raportointia. Riskiraportointi kattaa kaikki riskialueet ja eri riskeille asetettujen limiittien käyttöasteet. Lisäksi riskienhallintojohtaja esittää vähintään puolivuositain hallituksen riskivaliokunnalle laajemman kokonaiskatsauksen yhtiön riskiasemasta suhteessa eri riskialueisiin.

Yhtiössä suoritetaan säännöllisesti kokonaisvaltaista stressitestausta.

#### 4. Liiketoimintatason valvonta ja raportointi

Sisäinen valvonta on osa jokaisen johtoon ja henkilökuntaan kuuluvan tehtäviä, ja henkilökunnalla on velvollisuus raportoida havaitsemistaan sisäiseen valvontaan liittyvistä puutteista. Sisäisen valvonnan perustana on toiminto- ja osastokohtainen organisaatio, jossa kaikilla on omat tehtävät ja vastuualueet. Päätöksenteko ja päätösten toimeenpano on eriytetty eri toiminnoille tai henkilöille.

Yhtiön liiketoiminnan taloudellisen tuloksen luotettava ja oikea-aikainen raportointi on johdon olennainen työväline. Taloudellisen tuloksen raportointia tuotetaan yhtiön laskenta ja viranomaisraportointi -osaston ja riskienhallinnan toimesta, mutta osin itsenäisesti myös liiketoimintojen tuottamana, jolloin voidaan kontrolloida taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta sekä riittävyttä. Taloudellisen raportoinnin peruselementtejä ovat sisäinen kuukausittain tuotettava raportointi, säännöllinen viranomaisraportointi sekä ulkoisen laskennan edellyttämät puolivuosi- ja vuositilinpäätökset.

Taludellinen raportointi tapahtuu asianmukaisesti laaditun kirjanpidon ja muun liiketapahtumia koskevan aineiston perusteella. Taludellisen raportoinnin oikeellisuuden varmistamiseksi yhtiön taloushallinnossa on voimassa yksityiskohtaiset sisäiset ohjeet liiketapahtumien kirjaamisesta sekä muista taloushallinnon prosesseista, jotka pitävät sisällään mm. kontrolliperiaatteet erilaisten transaktioiden hyväksymisen ja toteuttamisen osalta. Näitä kontrollitoimenpiteitä ovat muun muassa tilien ja transaktioiden täsmäyttämiseen liittyvät säännölliset rutiinit sekä maksuliikenteen prosessit, joissa noudatetaan aina neljän silmän -periaatetta. Osa kontrollitoimenpiteistä on yhtiön tietojärjestelmien avulla automatisoituja ja osa niistä perustuu manuaaliseen tarkistukseen. Tarkastusvaliokunnan tehtävä on seurata ja valvoa taludellisen raportoinnin prosesseja.

Yhtiöllä on riippumaton riskienhallintatoiminto, joka ylläpitää, kehittää ja valmistelee riskienhallinnan periaatteita hallituksen vahvistettavaksi sekä laatii menetelmiä käytettäväksi riskien arvioimisessa ja mittaamisessa. Yhtiön eri toiminnot ovat vastuussa päivittäisistä liiketoimintapäätöksistä riskien minimoimiseksi annettujen periaatteiden, ohjeistuksen, päätösvaltuuksien ja limiittien puitteissa. Riskienhallintatoiminto valvoo, että riskit pysyvät sallituissa rajoissa ja että riskejä mittaavat menetelmät ovat asianmukaiset. Yhtiön riskienhallintatoiminto raportoi toimivalle johdolle ja hallitukselle kuukausittain yhtiön riskiasemasta suhteessa asetettuihin limiitteihin sekä tarvittaessa yksittäisistä olennaista riskitapahtumista.

Operatiivisten riskien hallinta, mukaan lukien yhtiön liiketoiminnalle kriittiset tietojärjestelmät, ja operatiivisten riskien valvonta ovat osa toimintojen ja osastojen normaaleja prosesseja. Tämän lisäksi yhtiön riskienhallintatoiminnolla on kokonaisvastuu operatiivisten riskien hallinnan koordinoinnista. Yhtiössä tehdään vuosittain operatiivisia riskejä koskeva kartoitus, jossa arvioidaan riskejä, niiden toteutumistodennäköisyyttä ja vaikutuksia sekä päätetään hallintakeinoista kyseisille riskeille.

Yhtiön operatiivisen toiminnan johtamisesta ja riskienvalvonnan sekä taludellisen raportoinnin järjestämisestä vastaa toimitusjohtaja apunaan johtoryhmä. Johtoryhmällä on toimintansa tukena yhtiön operatiivisen toiminnan ohjaamiseksi, keskeisten päätösten tekemiseksi ja edelleen hallitukselle ja sen valiokunnille esitettävien asioiden valmistelemiseksi toiminnan eri osa-alueisiin kohdistuvia ryhmiä, joille on delegoitu päätös- ja valvontavastuita: ALM Group, Credit Group, Data Governance Group, Risk Group, Security Management Group ja Valuation Control Group. Ryhmien toimintaa on kuvattu tarkemmin osiossa B, kohdassa 6 "Toimitusjohtaja ja johtoryhmä".

Kuntarahoituksen toimiva johto on edustettuna Kuntarahoituksen tytäryhtiön Rahoituksen neuvontapalvelut Inspira Oy:n hallituksessa, ja Inspiran hallinnossa noudatetaan Kuntarahoitusta vastaavia sisäisen valvonnan periaatteita.

Hallituksen vahvistamien riskienhallintaan ja hallintoon liittyvien periaatteiden lisäksi yhtiössä on johtoryhmän vahvistamat toimintaohjeet keskeisille liiketoiminnan osa-alueille ja riskienhallintaan. Toimintaohjeita tukevat kaikista olennaisista prosesseista laaditut prosessikuvaukset, jotka päivitetään säännöllisesti. Jokaiselle työntekijälle on lisäksi laadittu toimenkuva, josta käy ilmi kunkin työntekijän päätehtävät sekä varamiesjärjestelyt. Näiden lisäksi osastojen esimiehet huolehtivat tarpeen mukaan erilaisten työohjeiden tai muiden tarkentavien ohjeiden laatisesta ja ylläpidosta.

Yhtiö raportoi toiminnastaan lainsäädännön edellyttämällä tavalla Finanssivalvonnalle, Euroopan keskuspankille, Suomen Pankille, Kuntien takauskeskukselle, EU:n kriisinhallintaviranomaiselle (*Single Resolution Board*), Rahoitusvakausvirastolle, Verohallinnolle ja Tilastokeskukselle. Vuoden 2016 alusta yhtiö on ollut Euroopan keskuspankin suorassa valvonnassa ja kuuluu siten myös Single Resolution Boardin valvontaan kriisinhallinnan osalta.

## 5. Compliance

Ulkoisen ja sisäisen sääntelyn noudattamiseen (compliance) liittyvät tehtävät (sääntelyn seuranta, tiedotus, koulutus, valvonta) hoitaa yhtiön compliance-toiminta, joka on osa riippumatonta Riskienhallinta-toimintoa. Compliance-toiminnasta raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Hallitukselle annetaan säännöllisesti katsaus pankkisääntelyn kehityksestä ja sen vaikutuksista Kuntarahoituksen toimintaan. Vuonna 2020 compliance-toiminnassa keskityttiin erityisesti compliance-raportoinnin kattavuuden, sääntelyn seuranta koskevan toiminnan ja compliance-monitoroinnin kehittämiseen. Lisäksi compliance-alla on ollut keskeinen rooli sen varmistamisessa, että yhtiö täyttää asianmukaisesti ja ajallaan viranomaisvalvonnasta tulevat vaatimukset. Compliance on myös tukenut liiketoimintaa ja muita toimintoja uuden sääntelyn implementointihankkeissa. Compliancen antamista suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa ja toimenpiteiden toteuttamisesta raportoidaan yhtiön toimivalle johdolle ja tarkastusvaliokunnalle säännöllisesti.

## 6. Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu arvioida Kuntarahoituksen taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotettavuutta ja oikeellisuutta. Lisäksi sen tehtävänä on arvioida, onko yhtiöllä toimintaa varten riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt prosessit ja tietotekniset järjestelmät ja että toimintaan liittyvien riskien hallinta on riittävää.

Hallitus hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman kullekin tilikaudelle ja sisäisen tarkastuksen suorittamista kaikista tarkastuksista on tilikaudella 2020 raportoitu yhtiön johtoryhmälle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle. Sisäisen tarkastuksen antamista suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa ja toimenpiteiden toteuttamisesta raportoidaan yhtiön toimivalle johdolle ja tarkastusvaliokunnalle säännöllisesti. Sisäinen tarkastus arvioi toimenpiteiden toteuttamisen tilanteen.

Sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja raportoi suoraan hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle. Vuonna 2020 sisäinen tarkastus tarkasti laajasti yhtiön toiminnan eri osa-alueita, eri riskilajien näkökulmasta. Sisäinen tarkastus voi käyttää työssään ulkoisia kumppaneita tukemaan sisäisen tarkastuksen toimintaa. Tästä ulkoisten kumppaneiden käytöstä tarkastusraportoidaan tarkastusvaliokunnalle.

## 7. Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppamarin hyväksymä tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Kuntarahoituksen tilintarkastajana tilikaudella 2020 on ollut KPMG Oy Ab, vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja. Vuoden 2021 varsinaiselle yhtiökokoukselle esitetään KPMG:n valintaa tilintarkastajaksi, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja.

Tilintarkastus vuonna 2020 perustui ennalta laadittuun tarkastussuunnitelmaan. Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot tilikaudella 2020 olivat seuraavat:

### TILINTARKASTUSYHTEISÖLLE MAKSETUT TILINTARKASTUS- JA MUUT PALKKIOT (1 000 €)

**2020**

Tilintarkastus	306
Tilintarkastuslain 1§:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	7
Veroneuvonta	10
Muut palvelut	103
<b>Yhteensä</b>	<b>427</b>

## 8. Lähipiiri ja lähipiiriliiketoimet

Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluvat yhtiön osakkeenomistajat, joilla on yli 20 % yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta yhteenlasketusta äänimäärästä, toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen, muut johtoryhmän jäsenet, hallituksen jäsenet sekä näiden henkilöiden puoliset, lapset ja huollettavat sekä puolisoiden lapset ja huollettavat. Lisäksi Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluvat myös yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät joko välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa, toisen kanssa yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa. Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluu myös tytäryhtiö Inspira. Yhtiö pitää yllä lähipiirilueteloa.

Kuntarahoituksen toimintaa rajaa Kuntien takauskeskuksesta annettu laki ("KTK-laki") ja Kuntien takauskeskuksen kanssa allekirjoitettu puitesopimus, joiden perusteella yhtiö voi myöntää rahoitusta ainoastaan lain mukaisille tahoille (kunnat, kuntayhtymät, kuntien määräysvallassa olevat yhtiöt sekä valtion viranomaisten nimeämät asuntojen vuokraamista tai tuottamista ja ylläpitoa sosiaalisin perustein harjoittavat yhteisöt). Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluvat tahot eivät kuulu KTK-lain määrittämien asiakkaiden piiriin ja siten Kuntarahoituksella ei ole ollut vuoden 2020 aikana asiakasrahoitustoimintaansa liittyviä lähipiiritapahtumia.

Edellä sanotun vuoksi Kuntarahoitus toteuttaa lähipiiriin kuuluvien luonnollisten henkilöiden kanssa ainoastaan työsuhteperäisen palkan- ja palkkiomaksun eikä Kuntarahoituksella ole laina- tai rahoitussuhteita mainituilta luonnollisilta henkilöiltä. Tytäryhtiö Inspiran kanssa toteutetut liiketapahtumat käsittävät hallintopalveluihin liittyviä veloituksia ja Kuntarahoituksen Inspiralta ostamia asiantuntijapalveluita.

## 9. Sisäpiirihallinto

Säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijana Kuntarahoitus on velvollinen ylläpitämään sisäpiirilueteloa. Luettelon pysyvään osaan merkitään ne Kuntarahoituksen työntekijät, jotka saavat yhtiön sisäpiiritietoa säännöllisesti sekä muut henkilöt ja yhteisöt, joiden yhtiö arvioi saavan säännöllisesti Kuntarahoitusta koskevaa sisäpiiritietoa.

Vaikka Kuntarahoitus ei käytännössä tarjoa esimerkiksi osakkeisiin liittyviä sijoituspalveluja, se on sijoituspalvelujen tarjoamiseen oikeutettuna luottolaitoksena kuitenkin velvollinen ylläpitämään julkista sisäpiirirekisteriä, johon ilmoitusvelvollisia ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen. Muilla henkilöillä ei yhtiössä ole ilmoitusvelvollisuutta sijoituspalveluyrityksen sisäpiirirekisteriin, koska yhtiön liiketoimintaan ei kuulu sijoituspalvelujen tarjoaminen siinä muodossa, että henkilöstölle syntyisi tätä kautta mahdollisuus saada sisäpiiritietoa.

Kuntarahoituksella on johtoryhmän vahvistama sisäpiiriohje, jota kaikki sisäpiirirekisteriin ja -luetteloon merkityt ovat velvollisia noudattamaan. Kuntarahoitus noudattaa Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta ja yhtiön sisäpiiriohje ottaa siihen sisältyvät vaatimukset huomioon.

Johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriinsä kuuluvien henkilöiden liiketoimien julkistamisvelvollisuus koskee myös Kuntarahoitusta säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijana. Yhtiö on määritellyt ilmoitusvelvollisiksi johtohenkilöiksi hallituksen ja johtoryhmän jäsenet.

**Kuntarahoitus Oyj**

Jaakonkatu 3 A, PL 744

00101 Helsinki

Puh. 09 6803 5666

[www.kuntarahoitus.fi](http://www.kuntarahoitus.fi)

[etunimi.sukunimi@kuntarahoitus.fi](mailto:etunimi.sukunimi@kuntarahoitus.fi)